



# Seale & Associates

INDUSTRIA DE SOLUCIONES DE EMPAQUETADO  
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS  
3ER TRIMESTRE DE 2025

# Índice

**Panorama de la Industria** 4

**Empresas Públicas Comparables Globales** 5  
*Diversificado, Vidrio, Metal, Plástico, Sostenible*

**Transacciones Globales** 12

**Sobre Seale** 14

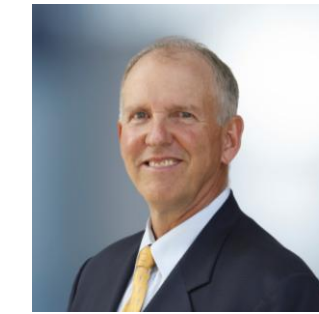
# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de soluciones de empaquetado durante el 3er trimestre de 2025.

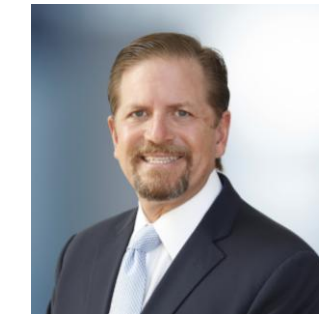
En Seale & Associates estamos comprometidos en ofrecer soluciones enfocadas en procesos diseñados para optimizar el valor y alcanzar las metas estratégicas de nuestros clientes en un rango de transacciones que incluyen **fusiones, adquisiciones, desinversiones, venta de negocios, recapitalizaciones**, entre otros servicios de consultoría estratégica y finanzas corporativas.

A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

Seale tiene una amplia experiencia asesorando a importantes compañías multinacionales, firmas de capital privado y empresas familiares en una amplia gama de industrias.



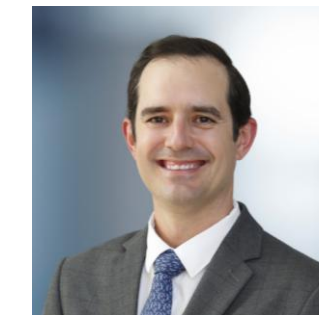
**James A. Seale | Presidente**  
jseale@sealeassociates.com



**Brett M. Carmel | Socio Director Senior**  
bcarmel@sealeassociates.com



**Robert Whitney | Socio Director**  
rwhitney@sealeassociates.com



**Sergio Garcia del Bosque | Socio Director**  
sgarcia@sealeassociates.com



**Carlos Hernández Goudet | Socio Director**  
chernandez@sealeassociates.com



**Alejandro Montemayor | Vicepresidente**  
amontemayor@sealeassociates.com



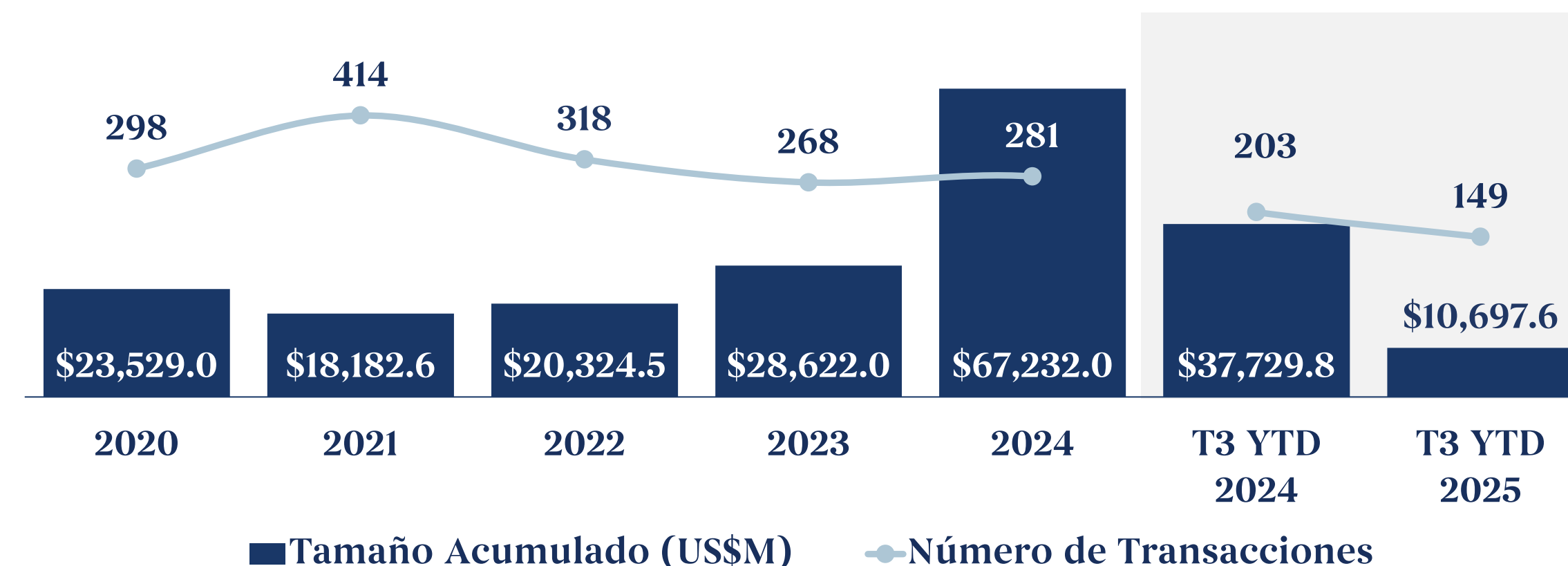
**Armando Rios | Vicepresidente**  
arios@sealeassociates.com

# Panorama en la Industria de Soluciones de Empaquetado

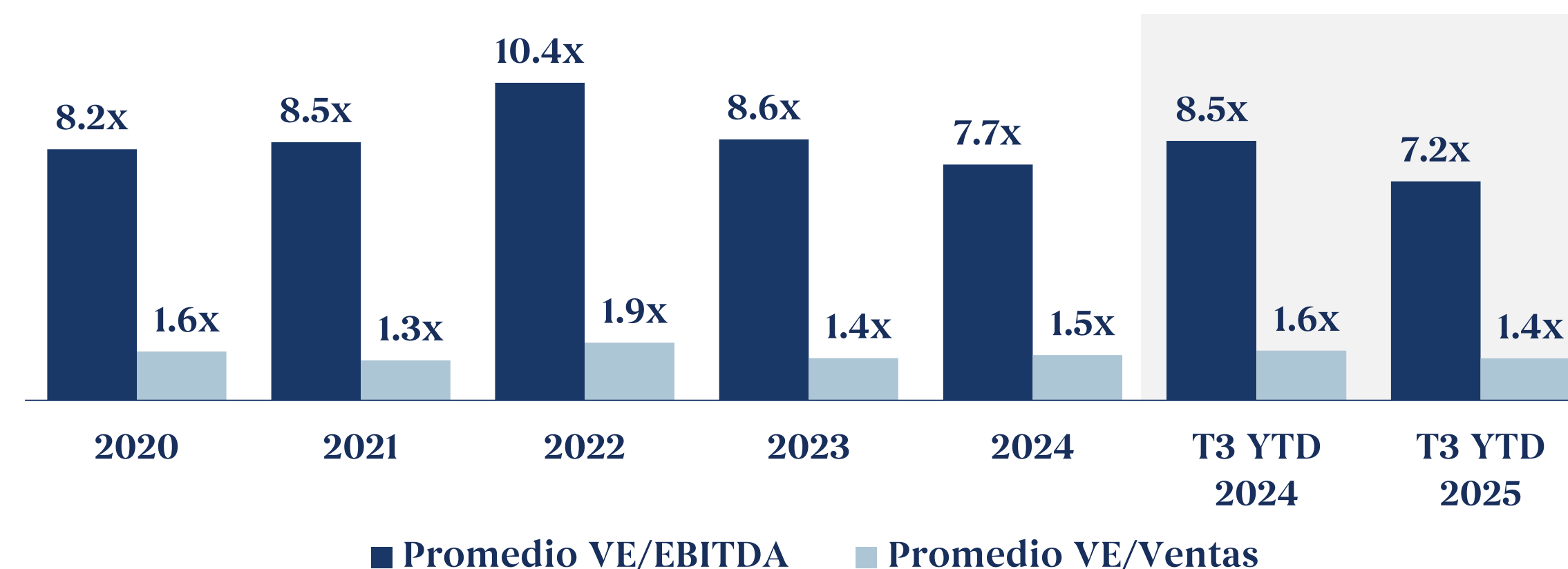
## Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- **El mercado global de empaques está valorado en US\$1.18B en 2025 y se prevé que alcance US\$1.39B para 2030, con una TCAC de 3.5%.** La demanda sigue respaldada por el papel esencial del empaque en protección, cumplimiento normativo y diferenciación de marca en sectores como alimentos, bebidas, farmacéuticos y comercio electrónico
- **El crecimiento está impulsado por regulaciones de sostenibilidad y cambios en preferencias que favorecen materiales reciclables, estructuras mono materiales y alternativas de base biológica.** A la par, avanzan iniciativas de reciclaje, mejoras en películas y esfuerzos para sustituir plásticos de un solo uso conforme aumentan los requisitos de economía circular
- **La digitalización continúa configurando el diseño y la fabricación mediante el uso de identificadores digitales, herramientas de trazabilidad y tecnologías de impresión más ágiles** que permiten lanzamientos de productos con mayor velocidad y mejor adaptación a normas de responsabilidad extendida del productor
- **Las operaciones de fusiones y adquisiciones en el sector se han fortalecido conforme las compañías reorganizan portafolios para cumplir mandatos ambientales y ampliar capacidades en soluciones reciclables o basadas en papel**
- **Los compradores estratégicos privados concentran gran parte de la actividad, impulsados por adquisiciones complementarias que expanden capacidades y optimizan procesos,** mientras que los compradores públicos han reducido su participación, favoreciendo un entorno de mayor consolidación liderada por actores privados.

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Soluciones de Empaquetado



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Soluciones de Empaquetado



# Empaquetado Diversificados - Empresas Públicas Comparables Globales

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

| Compañía               | País  | Cap. de Mercado US\$M | Valor Empresa US\$M | Ventas US\$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre Sep. 30, 2025 |           |      |
|------------------------|---|-----------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------------------|-------|--------------------------------|-----------|------|
|                        |   |                       |                     |              |               | 2023                     | 2024  | VE/EBITDA                      | VE/Ventas |      |
| CCL Industries         |    | CAN                   | \$9,820             | \$10,993     | \$5,456       | 20.5%                    | 9.9x  | 10.5x                          | 9.8x      | 2.0x |
| Crown Holdings         |    | USA                   | \$11,112            | \$17,360     | \$12,141      | 17.5%                    | 13.3x | 9.0x                           | 8.2x      | 1.4x |
| Dongwon Systems        |    | KOR                   | \$561               | \$822        | \$991         | 12.8%                    | 8.8x  | 9.5x                           | 6.5x      | 0.8x |
| Greif                  |  | USA                   | \$2,878             | \$5,668      | \$4,291       | 19.4%                    | 6.0x  | 7.3x                           | 6.8x      | 1.3x |
| Richards Packaging     |  | CAN                   | \$271               | \$353        | \$304         | 13.7%                    | 6.9x  | 6.0x                           | 8.5x      | 1.2x |
| Toyo Seikan Group      |  | JPN                   | \$3,429             | \$4,371      | \$6,369       | 10.2%                    | 7.3x  | 6.3x                           | 6.8x      | 0.7x |
| TriMas Corporation     |  | USA                   | \$1,570             | \$2,035      | \$1,014       | 14.3%                    | 10.4x | 10.2x                          | 14.0x     | 2.0x |
| Wipak                  |  | CAN                   | \$1,785             | \$1,485      | \$1,126       | 21.1%                    | 7.0x  | 7.1x                           | 6.2x      | 1.3x |
| ■ Excluído de la media |   |                       |                     |              |               | <b>Media</b>             | 8.0x  | 8.2x                           | 7.5x      | 1.3x |
|                        |   |                       |                     |              |               | <b>Mediana</b>           | 8.0x  | 8.2x                           | 7.5x      | 1.3x |

# Empaquetado de Vidrio - Empresas Públicas Comparables Globales

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

| Compañía                 | País  | Cap. de Mercado US\$M | Valor Empresa US\$M | Ventas US\$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre Sep. 30, 2025 |           |
|--------------------------|---|-----------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------------------|-------|--------------------------------|-----------|
|                          |   |                       |                     |              |               | 2023                     | 2024  | VE/EBITDA                      | VE/Ventas |
| Cristalerías de Chile    |  CHL   | \$176                 | \$567               | \$400        | 9.6%          | 13.3x                    | 16.8x | 14.7x                          | 1.4x      |
| Ishizuka Glass           |  JPN   | \$83                  | \$244               | \$392        | 14.3%         | 5.6x                     | 4.7x  | 4.4x                           | 0.6x      |
| Nihon Yamamura Glass     |  JPN  | \$187                 | \$279               | \$488        | 10.5%         | 19.5x                    | 3.9x  | 5.4x                           | 0.6x      |
| O-I Glass                |  USA | \$1,998               | \$6,778             | \$6,455      | 16.3%         | 5.7x                     | 5.1x  | 6.5x                           | 1.1x      |
| Verallia Société Anonyme |  FRA | \$3,263               | \$5,629             | \$4,006      | 24.1%         | 5.7x                     | 4.9x  | 5.8x                           | 1.4x      |
| Vetropack Holding        |  CHE | \$587                 | \$840               | \$1,024      | 15.0%         | 5.1x                     | 5.1x  | 5.5x                           | 0.8x      |
| Vidrala                  |  ESP | \$3,541               | \$3,852             | \$1,810      | 28.6%         | 10.2x                    | 9.2x  | 7.4x                           | 2.1x      |
| Vitro                    |  MEX | \$139                 | \$78                | \$279        | 6.7%          | 4.2x                     | 3.8x  | 4.2x                           | 0.3x      |
| Zignago Vetro            |  ITA | \$809                 | \$1,032             | \$515        | 20.7%         | 10.3x                    | 7.1x  | 9.7x                           | 2.0x      |





■ Excluído de la media

**Media** 8.9x 5.5x 6.1x 1.1x  
**Mediana** 5.7x 5.1x 5.8x 1.1x

Fuente: Capital IQ

# Empaquetado de Metal - Empresas Públicas Comparables Globales

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

| Compañía   | País | Cap. de Mercado US\$M | Valor Empresa US\$M | Ventas US\$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre Sep. 30, 2025 |           |      |
|--|------|-----------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------------------|-------|--------------------------------|-----------|------|
|  |      |                       |                     |              |               | 2023                     | 2024  | VE/EBITDA                      | VE/Ventas |      |
| Ardagh Metal Packaging  | LUX  | \$2,385               | \$6,198             | \$5,346      | 14.1%         | 9.0x                     | 8.8x  | 8.2x                           | 1.2x      |      |
| Ball Corporation        | USA  | \$13,722              | \$20,867            | \$12,694     | 16.4%         | 12.5x                    | 11.4x | 10.0x                          | 1.6x      |      |
| Hokkan                 | JPN  | \$186                 | \$435               | \$618        | NM            | 7.4x                     | 5.1x  | NM                             | 0.7x      |      |
| Silgan Holdings       | USA  | \$4,602               | \$9,336             | \$6,426      | 16.4%         | 8.5x                     | 9.0x  | 8.9x                           | 1.5x      |      |
|  |      |                       |                     |              |               | <b>Media</b>             | 8.3x  | 9.7x                           | 9.0x      | 1.2x |
|  |      |                       |                     |              |               | <b>Mediana</b>           | 8.8x  | 8.9x                           | 8.9x      | 1.3x |

■ Excluído de la media  
**NM:** No Medible

# Empaquetado Plásticos - Empresas Públicas Comparables Globales

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación









| Compañía                | País  | Cap. de Mercado US\$M | Valor Empresa US\$M | Ventas US\$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre Sep. 30, 2025 |           |      |
|-------------------------|---|-----------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------------------|-------|--------------------------------|-----------|------|
|                         |   |                       |                     |              |               | 2023                     | 2024  | VE/EBITDA                      | VE/Ventas |      |
| AptarGroup              |  USA   | \$8,806               | \$9,825             | \$3,663      | 23.1%         | 13.5x                    | 14.1x | 11.6x                          | 2.7x      |      |
| FP Corporation          |  JPN   | \$1,375               | \$1,796             | \$1,623      | 14.4%         | 10.5x                    | 9.3x  | 7.7x                           | 1.1x      |      |
| Fuji Seal International |  JPN  | \$1,025               | \$856               | \$1,463      | 13.4%         | 4.9x                     | 4.9x  | 4.4x                           | 0.6x      |      |
| Groupe Guillin          |  FRA | \$630                 | \$643               | \$1,034      | 13.8%         | 5.3x                     | 4.3x  | 4.5x                           | 0.6x      |      |
| Myers Industries        |  USA | \$634                 | \$1,004             | \$826        | 14.9%         | 7.6x                     | 8.6x  | 8.2x                           | 1.2x      |      |
| Transcontinental        |  CAN | \$1,180               | \$1,766             | \$1,982      | 15.9%         | 5.5x                     | 5.3x  | 5.6x                           | 0.9x      |      |
| ■ Excluído de la media  |   |                       |                     |              |               | <b>Media</b>             | 6.8x  | 6.5x                           | 6.1x      | 0.9x |
|                         |   |                       |                     |              |               | <b>Mediana</b>           | 6.6x  | 6.9x                           | 6.6x      | 1.0x |

# Empaquetado Sostenible - Empresas Públicas Comparables Globales (1/3)





La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

| Compañía                    | País  | Cap. de Mercado US\$M | Valor Empresa US\$M | Ventas US\$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre Sep. 30, 2025 |           |
|-----------------------------|---|-----------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------------------|-------|--------------------------------|-----------|
|                             |   |                       |                     |              |               | 2023                     | 2024  | VE/EBITDA                      | VE/Ventas |
| Amcor                       |  CHE   | \$18,878              | \$33,374            | \$17,401     | 12.8%         | 10.1x                    | 10.8x | 14.9x                          | 1.9x      |
| Avery Dennison Corporation  |  USA   | \$12,646              | \$15,941            | \$8,770      | 17.1%         | 13.4x                    | 14.4x | 10.6x                          | 1.8x      |
| Billerud                    |  SWE   | \$2,230               | \$2,843             | \$4,541      | 11.9%         | 4.8x                     | 8.9x  | 5.2x                           | 0.6x      |
| Cascades                    |  CAN | \$701                 | \$2,232             | \$3,439      | 11.4%         | 7.4x                     | 6.1x  | 5.7x                           | 0.6x      |
| Elopak                      |  NOR | \$1,236               | \$1,730             | \$1,376      | 13.9%         | 6.8x                     | 7.4x  | 9.1x                           | 1.3x      |
| Graphic Packaging           |  USA | \$5,798               | \$11,550            | \$8,609      | 19.7%         | 6.9x                     | 7.1x  | 6.8x                           | 1.3x      |
| Huhtamäki                   |  FIN | \$3,631               | \$5,282             | \$4,738      | 13.0%         | 9.1x                     | 9.2x  | 8.6x                           | 1.1x      |
| International Paper Company |  USA | \$24,498              | \$34,004            | \$24,334     | 11.8%         | 5.8x                     | 8.7x  | 11.8x                          | 1.4x      |

## Empaquetado Sostenible - Empresas Públicas Comparables Globales (2/3)

| Compañía                         | País  | Cap. de Mercado US\$M | Valor Empresa US\$M | Ventas US\$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA |       | Tercer Trimestre Sep. 30, 2025 |           |
|----------------------------------|---|-----------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------------------|-------|--------------------------------|-----------|
|                                  |   |                       |                     |              |               | 2023                     | 2024  | VE/EBITDA                      | VE/Ventas |
| Klabin                           |  BRA   | \$4,102               | \$10,243            | \$3,903      | 36.3%         | 6.4x                     | 8.2x  | 7.2x                           | 2.6x      |
| Mayr-Melnhof Karton              |  AUT   | \$1,821               | \$3,110             | \$4,682      | 13.9%         | 7.1x                     | 8.9x  | 4.8x                           | 0.7x      |
| Mondi                            |  GBR   | \$6,064               | \$9,655             | \$8,901      | 12.8%         | 5.9x                     | 8.6x  | 8.5x                           | 1.1x      |
| Packaging Corporation of America |  USA   | \$19,476              | \$21,331            | \$8,772      | 22.3%         | 7.9x                     | 11.6x | 10.9x                          | 2.4x      |
| Rengo                            |  JPN  | \$1,566               | \$4,405             | \$6,726      | 11.1%         | 7.3x                     | 6.2x  | 5.9x                           | 0.7x      |
| Sealed Air Corporation           |  USA | \$5,200               | \$9,288             | \$5,332      | 20.3%         | 8.9x                     | 8.6x  | 8.6x                           | 1.7x      |
| SIG Group                        |  CHE | \$3,933               | \$6,806             | \$3,912      | 24.0%         | 17.2x                    | 12.1x | 7.3x                           | 1.7x      |
| Smurfit Westrock                 |  IRL | \$22,166              | \$35,778            | \$31,138     | 15.1%         | 5.6x                     | 12.2x | 7.6x                           | 1.1x      |

# Empaquetado Sostenible - Empresas Públicas Comparables Globales (3/3)

| Compañía                | País  | Cap. de Mercado US\$M | Valor Empresa US\$M | Ventas US\$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA |      | Tercer Trimestre Sep. 30, 2025 |           |      |
|-------------------------|---|-----------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------------------|------|--------------------------------|-----------|------|
|                         |   |                       |                     |              |               | 2023                     | 2024 | VE/EBITDA                      | VE/Ventas |      |
| Sonoco Products Company |  | USA                   | \$4,250             | \$9,684      | \$7,114       | 16.8%                    | 7.7x | 7.7x                           | 8.1x      | 1.4x |
| Stora Enso              |  | FIN                   | \$8,676             | \$13,333     | \$11,022      | 9.2%                     | 7.0x | 17.4x                          | 13.2x     | 1.2x |
| Tailim Packaging        |  | KOR                   | \$92                | \$293        | \$529         | 2.1%                     | 6.4x | 10.8x                          | 25.9x     | 0.6x |
| Tomoku                  |  | JPN                   | \$378               | \$756        | \$1,511       | 8.0%                     | 5.9x | 6.4x                           | 6.2x      | 0.5x |
| ■ Excluído de la media  |   |                       |                     |              |               | <b>Media</b>             | 6.9x | 8.7x                           | 8.1x      | 1.2x |
|                         |   |                       |                     |              |               | <b>Mediana</b>           | 7.0x | 8.8x                           | 8.3x      | 1.2x |

# Soluciones de Empaquetado - Transacciones Globales (1/2)

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 3er trimestre de 2025, destacando adquisiciones estratégicas orientadas a expandir capacidades, productos o presencia geográfica

| Fecha  | Objetivo  | País | Descripción  | Comprador  | Vendedor  | % Adquirido | Tamaño US\$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|--------|---|------|--|--|---|-------------|--------------|------------|------------|
| Sep-25 |    | USA  | <b>Welch Packaging</b> , un fabricante de productos de empaque corrugado, adquirió <b>Elite Packaging</b> , un fabricante de soluciones de empaque corrugado   | <br>Welch Packaging                 | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Sep-25 |    | GBR  | <b>Zeus Packaging</b> , un fabricante y distribuidor de productos de empaque, adquirió <b>Simpac</b> , un fabricante de soluciones de empaque flexible   | <br>We Make. We Supply. We Deliver. | -   | 100.0%      | \$33.8       | -          | 0.8x       |
| Sep-25 |  | USA  | <b>SupplyOne</b> , un fabricante y distribuidor de productos de empaque, adquirió <b>Vital Pack</b> , un proveedor de soluciones de empaque personalizadas   |                                   | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Sep-25 |  | USA  | <b>Arsenal Capital Partners</b> , una firma de capital privado, adquirió la unidad de negocio <b>ThermoSafe de Sonoco Products</b> , un fabricante de soluciones de empaque sensibles a la temperatura |                                   |  | 100.0%      | \$725.0      | 14.5x      | 3.0x       |
| Sep-25 |  | USA  | <b>Georgia-Pacific</b> , un fabricante de papel y productos de empaque, adquirió <b>Anchor Packaging</b> , un fabricante de envases y películas para alimentos   |                                   | TJC   | 100.0%      | \$1,350.0    | -          | -          |
| Sep-25 |  | KOR  | <b>KKR</b> , una firma global de inversión, adquirió Samhwa, un fabricante de materiales de empaque sostenibles  | KKR  |  | 100.0%      | \$525.6      | -          | -          |
| Sep-25 |  | USA  | <b>Veritiv</b> , un proveedor de soluciones de empaque e instalaciones, adquirió <b>S. Walter Packaging</b> , un proveedor de productos de empaque personalizados                                      |                                   | -   | 100.0%      | -            | -          | -          |

Fuente: Capital IQ, Reportes de Prensa, Mergermarket

# Soluciones de Empaquetado - Transacciones Globales (2/2)

| Fecha   | Objetivo  | País | Descripción   | Comprador   | Vendedor                            | % Adquirido | Tamaño US\$M | VE/ EBITDA | VE/ Ventas |
|---------|---|------|---|---|-------------------------------------|-------------|--------------|------------|------------|
| Ago-25  |    | USA  | <b>ProAmpac</b> , un fabricante de soluciones de empaques flexibles y ciencia de materiales, adquirió <b>PAC Worldwide Corporation</b> , un proveedor de soluciones de empaque                      |    | -                                   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Jul-25  |    | DEU  | <b>Inteplast Group</b> , un fabricante de productos integrados de plástico y papel, adquirió <b>Perga</b> , un fabricante de películas de polietileno y materiales de empaque                       |    | serafin                             | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Jul-25* |    | USA  | <b>The Sterling Group</b> , una firma de capital privado, acordó adquirir <b>Precision Concepts International</b> , un fabricante de soluciones de empaque personalizadas                           |    | <b>ONCAP</b>                        | >50%        | -            | -          | -          |
| Jul-25* |  | NLD  | <b>Stonepeak Partners</b> , una firma de capital privado, acordó adquirir <b>IFCO Systems</b> , un proveedor de soluciones reutilizables de empaque para cadenas de suministro de alimentos frescos | Stonepeak   | <b>ADIA</b>                         | 50.0%       | -            | -          | -          |
| Jul-25  |  | ITA  | <b>Berlin Packaging</b> , un proveedor de productos y servicios de empaque, adquirió <b>Cosmei</b> , un fabricante de empaques enfocados en el diseño para la industria de belleza y cosméticos     |  | -                                   | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Jul-25* |  | ESP  | <b>Nefab Group</b> , un proveedor de servicios de diseño e ingeniería de empaque, acordó adquirir <b>Plásticos Flome</b> , un fabricante de componentes plásticos de empaque personalizados         |  | <b>RePack</b><br>originalrepack.com | 100.0%      | -            | -          | -          |
| Jul-25  | Greif Containerboard Solutions & Box-Board Products                                 | USA  | <b>Packaging Corporation of America</b> , un fabricante de productos de empaque, adquirió <b>Greif Containerboard Solutions &amp; Box-Board Products</b> , el negocio de cartón para cajas de Greif |  | <b>GREIF</b>                        | 100.0%      | \$1,800.0    | 8.5x       | 1.5x       |

\*Transacción anunciada pendiente de aprobación y otras condiciones de cierre

# Grupo Fomento Queretano

## OBJETIVO

Grupo Fomento Queretano

## TIPO DE PROYECTO

Asesoría de Venta

## INDUSTRIAS

Productos de Consumo, Alimentos y Bebidas

## GEOGRAFÍA

Querétaro, México

## SITUACIÓN

Seale & Associates fue contratado por la familia propietaria de Grupo Fomento Queretano, uno de los grupos de empresas de embotelladoras de Coca-Cola más antiguos en México, para analizar alternativas estratégicas de su negocio en el marco del cambio del panorama en la industria.

## ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Seale & Associates fue contratado por la familia propietaria de Grupo Fomento Queretano, uno de los grupos de empresas de embotelladoras de Coca-Cola más antiguos en México, para analizar alternativas estratégicas de su negocio en el marco del cambio del panorama en la industria.

## RESULTADO

El proceso resultó en un consenso entre los accionistas sobre la alternativa preferida y una fusión con Coca-Cola FEMSA. Como resultado de la fusión, los accionistas de Grupo Fomento Queretano recibieron 45.1 millones de acciones serie L KOF por un valor empresa agregado total de aproximadamente MXN\$7.6 mil millones (US\$580 millones).

“Sus profesionistas nos dieron invaluable orientación y apoyo”

**FOQUE**  
GRUPO FOMENTO QUERETANO

fusionó su

**División de Bebidas**

con

**Coca-Cola**  
**FEMSA**

“Desde el principio del proceso de planificación antes de nuestra fusión con Coca-Cola FEMSA, Seale escuchó y ofreció respuestas directas a todas y cada una de las preguntas e inquietudes de nuestra familia y presentaron una amplia gama de opciones. Sus profesionistas nos dieron invaluable orientación y apoyo a medida que nos ayudaron a mediar las negociaciones de fusión. Sabíamos que podíamos contar con su asesoría confiable para asegurarnos de tomar las mejores decisiones para nuestra compañía, nuestros empleados y nuestra familia.”

**Federico Ruiz Rubio**  
Ex miembro del Consejo y Accionista, Grupo Fomento Queretano

# Grupo Tampico

## OBJETIVO

Café Del Pacífico, S.A. de C.V ("Caffenio")

## TIPO DE TRANSACCIÓN

Asesoría de Venta

## INDUSTRIAS

Productos de Consumo, Alimentos y Bebidas

## GEOGRAFÍA

Tamaulipas, México

## SITUACIÓN

Seale & Associates fue contratado por el grupo de accionistas de Grupo Tampico para analizar y estructurar la fusión de la división de bebidas de la compañía con Coca-Cola FEMSA.

## ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Los profesionistas de Seale le presentaron a la familia una variedad de alternativas estratégicas y resultados de escenarios para una venta o fusión con tres consolidadores de la industria y realizaron un análisis en relación a los objetivos de valor para los accionistas, tiempo y control del negocio. Después de que la familia decidió que una fusión con Coca-Cola FEMSA era la alternativa preferida, Seale ejecutó un proceso disciplinado y rápido de comprador preferente para lograr los objetivos de valor, tiempo y control de los accionistas.

## RESULTADO

El planteamiento de Seale dio lugar a una exitosa fusión con Coca-Cola FEMSA. Como resultado de la fusión, los accionistas de Grupo Tampico recibieron 63,5 millones de acciones KOF serie L de nueva emisión a un valor de 103.20 pesos por acción. Las acciones KOF serie L emitidas se apreciaron 19.8% hasta alcanzar un precio de MXN\$123.63 antes del cierre, lo que representó un valor total de la transacción de MXN\$10.6 mil millones (aproximadamente US\$800 millones al tipo de cambio de la fecha de cierre). La transacción se cerró el 11 de octubre de 2011.

“Seale brindó a nuestros accionistas una guía valiosa”



fusionó su  
División de Bebidas  
con



“Seale brindó a nuestros accionistas una guía valiosa sobre una amplia gama de temas importantes durante el proceso y sirvió como un asesor confiable, ayudándonos a estructurar una fusión exitosa con Coca-Cola FEMSA que cumplió con los objetivos de nuestros accionistas.”

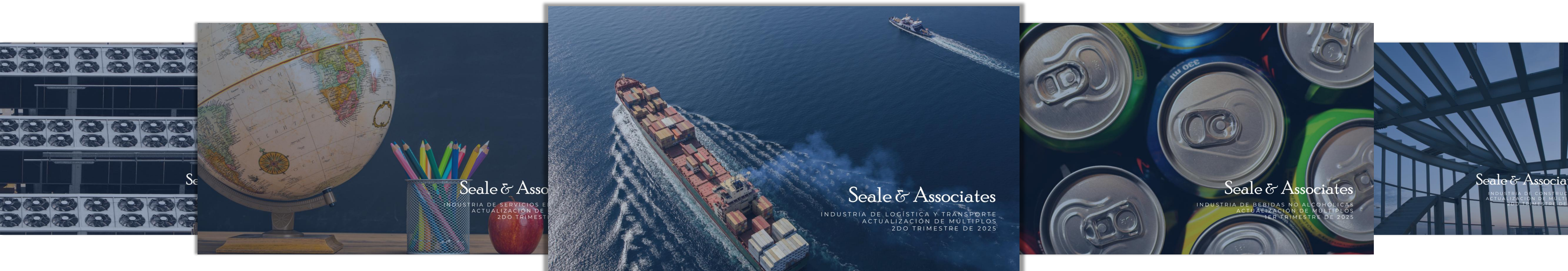
**Robert Fleishman**  
Vice Presidente, Grupo Tampico

“Nos complace haber cerrado exitosamente esta fusión tan importante en un período corto de tiempo y haber consolidado nuestra posición como líder en la industria mexicana de bebidas.”

**Carlos Salazar Lomelin, Director General, Coca-Cola FEMSA**

# Suscríbete para recibir información de M&A

Brindamos inteligencia específica del sector diseñada específicamente para líderes de la industria, firmas de capital privado y sus asesores. Nuestros informes de la industria y artículos destacados brindan acceso en tiempo real a datos clave de la industria, que incluyen:



Tendencias emergentes

Reportes trimestrales de más de 30 industrias

Reportes mensuales de EE.UU., México y Colombia

Análisis del mercado y transacciones

Información valiosa para los líderes

**Reciba actualizaciones por correo electrónico con datos, informes y análisis exclusivos de sectores clave en el momento de su publicación**

SUSCRÍBETE

# Mandatos Representativos en México

|   |  |  |  |   |   |  |
|---|--|--|--|---|---|--|
|  <p><b>INMAGUSA</b><br/>Grupo Galaz, S.A de C.V.</p> <p>ha sido adquirida por</p>   |  <p>vendió</p>  <p>a</p>          |  <p>vendió</p> <p>Sus negocios de sanitarios</p> <p>ST. THOMAS CREATIONS<br/><small>SAFARI ROOMS THAT WORK BEAUTIFULLY</small></p> <p>y</p>  <p>a</p>   |  <p>vendió</p>  <p>a</p>                                |  <p>vendió</p>  <p>a</p>                             |  <p>ha sido adquirida por</p>                   |   <p>adquirió</p> <p>El negocio del reciclaje del zinc</p> <p>de</p>  |
|  <p>ha adquirido</p>     <p>agencias automotrices de</p>  |  <p>ha vendido</p>  <p>a</p>  |  <p>ha vendido</p> <p>Kidde de Mexico, S.A. de C.V</p> <p>Negocio de soluciones de seguridad contra incendios a una filial de</p>    |  <p>ha vendido su negocio de bombeo de concreto</p> <p>a</p>   | <p>CORPORACION</p>  <p>ha vendido</p>  <p>a</p>  |  <p>ha sido adquirida por</p>                 |  <p>ha sido adquirida por</p>    |
|  <p>ha sido adquirida por</p>   | <p>inteleactiva®</p> <p>adquirió</p>  <p>KFC Costa Rica</p> <p>a</p>   |  <p>Multiples adquisiciones</p>     |  <p>se asoció con</p>  <p>una subsidiaria de</p>  |  <p>ha sido adquirida por</p>   |  <p>Fusionó su división de bebidas con</p>  |  <p>Fusionó su división de bebidas con</p>   |



**JAMES A. SEALE**

Presidente y Fundador | Washington, D.C.

+1 (703) 623-9253

32+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Abogado, Arthur Andersen y Profesor de Banca de Inversión Global en la Universidad George Washington  
Universidad de Virginia – Doctorado en Derecho  
Universidad de Kentucky – Licenciatura en Contabilidad



**BRETT M. CARMEL**

Socio Director Senior y Cofundador | Miami, FL

+1 (703) 294-6530

25+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones y Profesor de Fusiones y Adquisiciones en la Universidad Johns Hopkins  
Universidad George Washington – MBA Negocios Internacionales  
Maestría en Relaciones Internacionales  
Universidad de Florida – Ciencias Políticas con Altos Honores



**SERGIO GARCIA DEL BOSQUE**

Socio Director | Ciudad de México, México

+52 (55) 8000-7463

17+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones  
IPADE - MBA  
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



**ROBERT E. WHITNEY**

Socio Director | Washington, D.C.

+1 (703) 801-8939

19+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Contador Público Certificado, Deloitte & Touche, Auditoría Corporativa y Servicios de Aseguramiento  
Universidad de Richmond – Administración de Empresas en Contabilidad



**CARLOS HERNANDEZ GOUDET**

Socio Director | San Luis Potosí, México

+52 (444) 576-9060

16+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones  
Escuela de Negocios de Columbia - MBA  
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas

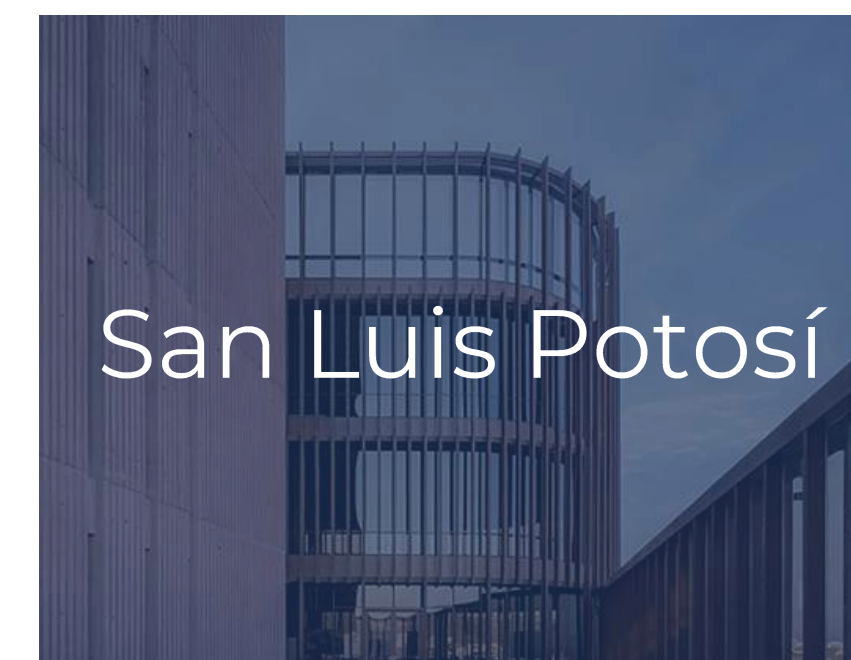
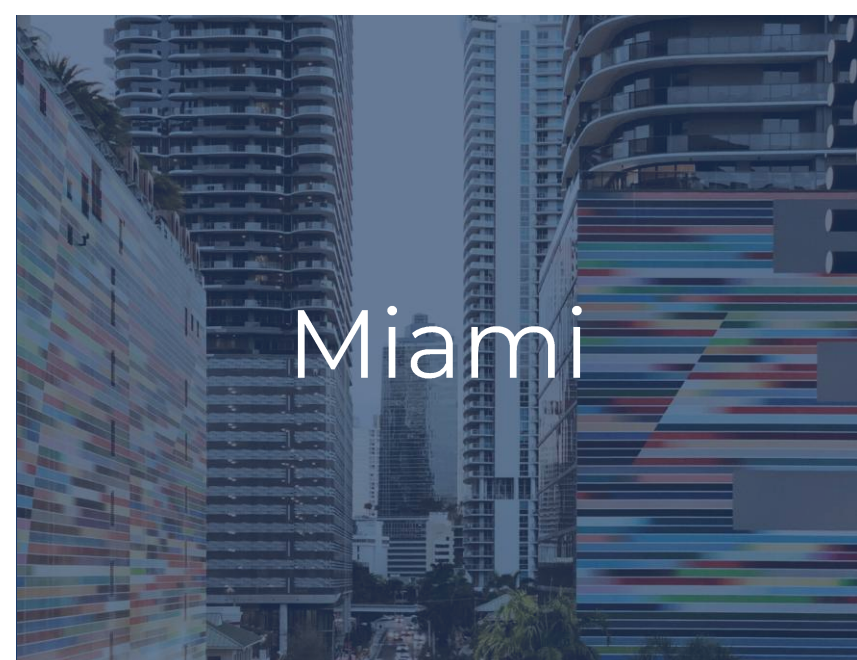


**FELIPE BUENO**

Director Senior | Monterrey, México

+52 (84) 4432-4444

32+ años con Grupo Industrial Saltillo con experiencia como Director de Desarrollo Corporativo y amplia experiencia comercial global  
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey – MBA, Ingeniero Industrial y de Sistemas



Durante más de 25 años, Seale & Associates ha prestado sus servicios a importantes empresas públicas y privadas en el mundo que operan en una amplia gama de industrias, con un alto nivel de calidad, integridad e independencia, presentando al mismo tiempo ideas innovadoras y soluciones de confianza para abordar sus operaciones más complejas

**+25**  
Años de Experiencia

**+\$50B**  
Transacciones Cerradas en el mundo

### Servicios y Soluciones

- Fusiones y Adquisiciones
- Desinversiones
- Joint Ventures / Alianzas
- Recapitalizaciones
- Due Diligence / Apoyo
- Peritaje
- Asesoría en Finanzas Corporativas
- Consultoría Estratégica

## Asesor de Confianza de Empresas Líderes en el Mundo

Hemos trabajado en repetidas ocasiones con muchas de las empresas más reconocidas y respetadas en el mundo...

...así como con numerosos fondos de capital riesgo, family-offices y empresas privadas.



# Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.